

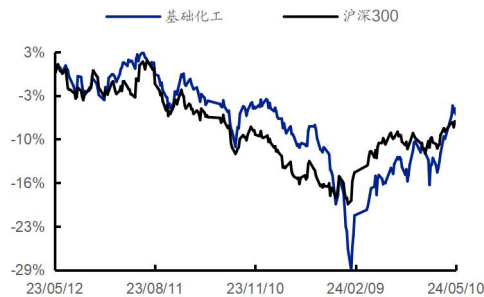
研究所：

证券分析师：李永磊 S0350521080004
liy103@ghzq.com.cn

证券分析师：董伯骏 S0350521080009
dongbj@ghzq.com.cn

日本成功开发全球首个高速 6G 无线设备， 2023 年全球新太阳能工厂投资达 800 亿美元 ——新材料产业周报

最近一年走势



行业相对表现

2024/05/10

表现	1M	3M	12M
基础化工	5.9%	19.0%	-7.1%
沪深 300	4.6%	9.0%	-8.3%

相关报告

《新材料产业周报：国内首台大芯片先进封装专用光刻机交付入厂 2024Q1 新能源汽车市占率达 31.1% (推荐)*基础化工*李永磊, 董伯骏》——2024-04-21

《湿电子化学品行业深度报告：湿电子化学品渐入佳境——AI 赋能化工之三 (推荐)*基础化工*董伯骏, 李永磊》——2024-04-09

《新材料产业周报：小米发布首款新能源汽车 SU7 中国移动宣布 5G-A 正式商用 (推荐)*基础化工*李永磊, 董伯骏》——2024-04-01

《新材料产业周报：1-2 月我国集成电路制造业增加值增长 21.6%，全球首列氢能能源市域列车成功试跑 (推荐)*基础化工*李永磊, 董伯骏》——2024-03-24

《化工新材料周报：“商业航天”首次写入政府工作报告, 1 月全球半导体行业销售额同增 15.2% (推荐)*基础化工*李永磊, 董伯骏》——2024-03-10

投资要点：

核心逻辑

新材料是化工行业未来发展的一个重要方向，正处于下游需求迅速爆发阶段，随着政策支持与技术突破，国内新材料有望迎来加速成长期。所谓“一代材料，一代产业”，新材料产业属于基石性产业，是其他产业的物质基础。我们筛选了支撑人类社会发展的重点领域，包括电子信息、新能源、生物技术、节能环保等，持续挖掘并追踪处于上游核心供应链、研发能力较强、管理优异的新材料公司。

1) 电子信息板块：重点关注半导体材料、显示材料、5G 材料等。

板块动态：

5 月 6 日，SEMI：美国加州时间 2024 年 5 月 6 日，SEMI 今天在其《材料市场数据订阅》(Materials Market Data Subscription, MMDS) 报告中指出，2023 年全球半导体材料市场销售额从 2022 年创下的 727 亿美元的市场纪录下降 8.2%，至 667 亿美元。

5 月 7 日，格隆汇：据 DoNews，近日，日本多家电信公司联合宣布开发出世界上首个高速 6G 无线设备。其数据传输速度高达每秒 100Gbps，是 5G 峰值速度的 10 倍，是普通 5G 智能手机目前下载速度的 500 倍以上。据悉，自 2021 年以来，DOCOMO、NTT 公司、NEC 公司和富士通一直在开发这款设备。每家公司负责以下研究和开发部分。尽管目前传输距离有限，测试仅在 100 米范围内，但预计随着技术进步，设备尺寸和成本将降低。

5 月 10 日，IT 之家：集邦咨询近日发布产业报告，称 2023 年全球前十大 IC 设计业者营收合计约 1676 亿美元 (IT 之家备注：当前约 1.21 万亿元人民币)，同比增长 12%。英伟达带动整体产业蓬勃发展，其营收同比涨幅高达 105%，此外博通 (Broadcom)、上海韦尔半导体 (Will Semiconductor) 以及芯源系统 (MPS) 年营收同比小幅增长，而其它企业受到去库存等因素影响，营收出现下滑。

2) 航空航天板块: 重点关注 PI 薄膜、精密陶瓷、碳纤维。

板块动态:

5月3日, 格隆汇: 据新华社, 今日 17 时 27 分, 嫦娥六号探测器由长征五号遥八运载火箭在中国文昌航天发射场发射, 之后准确进入地月转移轨道, 发射任务取得圆满成功。

3) 新能源板块: 重点关注光伏、锂离子电池、质子交换膜、储氢材料等。

板块动态:

5月10日, 北极星太阳能光伏网: 近日, 国际能源署(IEA)《推进清洁技术制造》报告显示, 目前, 全球太阳能电池和组件制造业利用率约为 50%, 仅 2023 年, 全球对新太阳能工厂的投资就达 800 亿美元, 是 2022 年 2 倍。去年, 中国太阳能行业约占全球硅片产能投资的 95%, 多晶硅生产设施投资的 96%, 组件工厂投资的 83%。国际能源署表示, 去年全球部署了 500 吉瓦电池和组件总产能中的约 440 吉瓦。

4) 生物技术板块: 重点关注合成生物学、科学服务等。

板块动态:

5月7日, synbio 深波: 5月6日, 中国石油和化学工业联合会在北京组织召开“反式乌头酸微生物绿色制造技术”科技成果鉴定会, 该成果由青岛能源所与山东鲁抗药业共同完成, 经鉴定委员会专家组评审后认定为技术创新性强, 指标先进, 整体技术达到国际领先水平, 建议进一步扩大生产和应用规模。目前该成果已经依托山东鲁抗医药十吨级中试发酵平台, 完成反式乌头酸的发酵工艺放大与工程示范, 建立了国际首条反式乌头酸微生物绿色制造生产示范线。

5) 节能环保板块: 重点关注吸附树脂、膜材料、可降解塑料等。

板块动态:

5月9日, 国务院: 国务院办公厅印发《关于创新完善体制机制推动招标投标市场规范健康发展的意见》, 《意见》提出优化绿色招标采购推广应用机制。编制绿色招标采购示范文本, 引导招标人合理设置绿色招标采购标准, 对原材料、生产制造工艺等明确环保、节能、低碳要求。鼓励招标人综合考虑生产、包装、物流、销售、服务、回收和再利用等环节确定评标标准, 建立绿色供应链管理体系。

- **行业评级及投资策略：**新材料受到下游应用板块催化，逐步放量迎来景气周期，维持新材料行业“推荐”评级。
- **风险提示：**替代技术出现；行业竞争加剧；经济大幅下行；产品价格大幅波动；重点关注公司业绩不达预期等。

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/05/10		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	12.87	-0.11	0.21	0.51	-	61.29	25.24	买入	
300699.SZ	光威复材	27.12	1.05	1.29	1.61	25.82	21.02	16.84	买入	
688295.SH	中复神鹰	27.40	0.35	0.40	0.60	77.55	68.50	45.67	买入	
002643.SZ	万润股份	11.95	0.82	0.84	1.01	14.57	14.23	11.83	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	23.19	0.23	0.46	0.66	98.72	50.21	35.26	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	20.77	0.57	0.74	1.01	36.63	28.07	20.56	买入	
300398.SZ	飞凯材料	12.00	0.21	0.79	0.93	56.47	15.14	12.85	买入	
600160.SH	巨化股份	25.28	0.35	1.13	1.48	72.33	22.37	17.08	买入	
603078.SH	江化微	12.35	0.27	0.34	0.45	45.25	35.84	27.24	未评级	
603650.SH	彤程新材	28.60	0.68	0.87	0.98	42.19	32.87	29.18	买入	
603806.SH	福斯特	26.80	0.99	1.39	1.69	27.00	19.33	15.89	买入	
300037.SZ	新宙邦	33.09	1.35	1.61	2.17	24.53	20.55	15.25	买入	
002068.SZ	黑猫股份	9.53	-0.33	0.48	0.72	-	19.85	13.24	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	16.99	0.79	0.98	1.16	21.41	17.36	14.59	未评级	
603260.SH	合盛硅业	53.06	2.22	2.83	3.67	23.92	18.75	14.46	买入	
688065.SH	凯赛生物	53.19	0.63	0.92	1.45	84.66	57.82	36.68	买入	
688639.SH	华恒生物	120.98	2.85	3.93	5.21	42.44	30.78	23.22	买入	
688690.SH	纳微科技	21.92	0.17	0.38	0.59	129.09	58.13	37.04	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	51.17	1.42	1.94	2.64	36.04	26.38	19.38	买入	
688179.SH	阿拉丁	16.62	0.43	0.58	0.80	38.37	28.66	20.78	买入	
688133.SH	泰坦科技	29.20	0.62	1.04	1.36	47.46	27.95	21.50	未评级	
688026.SH	洁特生物	12.68	0.25	0.50	0.65	51.17	25.30	19.56	未评级	
600309.SH	万华化学	90.22	5.36	6.75	8.74	16.85	13.37	10.32	买入	
600143.SH	金发科技	7.71	0.12	0.58	0.76	65.06	13.29	10.14	买入	

资料来源: Wind 资讯, 国海证券研究所 (未评级公司盈利预测来自 wind 一致性预期)

内容目录

1、 新材料产业动态更新	8
1.1 电子信息板块	8
1.1.1、 产业动态	8
1.1.2、 产业关键数据	9
1.1.3、 企业信息	10
1.1.4、 企业关键数据	14
1.2、 航空航天板块	15
1.2.1、 产业动态	15
1.2.2、 产业关键数据	16
1.2.3、 企业信息	16
1.2.4、 企业关键数据	18
1.3、 新能源板块	19
1.3.1、 产业动态	19
1.3.2、 关键产业数据	19
1.3.3、 企业信息	21
1.3.4、 企业关键数据	22
1.4、 生物技术板块	22
1.4.1、 产业动态	22
1.4.2、 产业关键数据	22
1.4.3、 企业信息	22
1.4.4、 企业关键数据	23
1.5、 节能环保板块	24
1.5.1、 产业动态	24
1.5.2、 产业关键数据	24
1.5.3、 企业信息	25
1.5.4、 企业关键数据	26
2、 板块数据跟踪	27
3、 行业评级及投资策略	33
4、 风险提示	33

图表目录

图 1: 费城半导体指数	9
图 2: 多层陶瓷电容 (MLCC) 台股营收当月同比	9
图 3: 每周 DRAM 价格变化	9
图 4: 每周 NAND 价格变化	9
图 5: 液晶面板价格	10
图 6: 北美 PCB BB 值	10
图 7: 中国铝合金市场价格 (元/吨)	16
图 8: 中国螺纹钢市场价格 (元/吨)	16
图 9: 中国碳纤维市场价格	16
图 10: 碳酸锂价格	19
图 11: 氢氧化锂价格	19
图 12: DMC 价格	20
图 13: 六氟磷酸锂价格	20
图 14: 磷酸铁锂正极材料价格	20
图 15: 三元材料正极材料价格	20
图 16: 多晶硅价格	20
图 17: 太阳能电池价格	20
图 18: 光伏组件现货价	21
图 19: 国内 PTFE 分散树脂市场价格 (元/吨)	24
图 20: 国内 PLA 市场价格	24
图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)	25
图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)	27
图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	27
图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	27
图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	28
图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)	29
图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)	29
图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)	29
图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	30
图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	30
图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)	30
图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)	30
图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	31
图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)	31
图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	31
图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)	32
图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	32
图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)	32
表 1: 电子信息板块海外龙头公司公告	11
表 2: 半导体材料上市公司重点公告	11

表 3: 显示材料上市公司重点公告	13
表 4: 5G 材料上市公司重点公告	14
表 5: 电子信息板块企业关键数据	14
表 6: 航空航天材料上市公司重点公告	17
表 7: 航空航天板块企业关键数据	18
表 8: 新能源材料上市公司重点公告	21
表 9: 新能源板块企业关键数据	22
表 10: 生物技术板块上市公司重点公告	23
表 11: 生物技术板块企业关键数据	23
表 12: 节能环保板块上市公司重点公告	25
表 13: 节能环保板块企业关键数据	26

1、新材料产业动态更新

1.1 电子信息板块

1.1.1、产业动态

5月9日，全球半导体观察：近日，中国科学院上海微系统与信息技术研究所科研团队在钽酸锂异质集成晶圆及高性能光子芯片领域也取得了突破性进展，成功开发出可批量制造的新型“光学硅”芯片。与铌酸锂类似，该科研团队与合作者研究证明单晶钽酸锂薄膜同样具有优异的电光转换特性，且在双折射、透明窗口范围、抗光折变、频率梳产生等方面相比铌酸锂更具优势。此外，硅基钽酸锂异质晶圆（LTOI）的制备工艺与绝缘体上的硅（SOI）更加接近，因此钽酸锂薄膜可实现低成本和规模化制造，具有极高的应用价值。

5月7日，全球半导体观察：据 TrendForce 集邦咨询最新预估，第二季 DRAM 合约价季涨幅将上修至 13%~18%；NAND Flash 合约价季涨幅同步上修至约 15%~20%，全线产品仅 eMMC/UFS 价格涨幅较小，约 10%。

5月6日，SEMI：美国加州时间 2024 年 5 月 6 日，SEMI 今天在其《材料市场数据订阅》（Materials Market Data Subscription ,MMDS）报告中指出，2023 年全球半导体材料市场销售额从 2022 年创下的 727 亿美元的市场纪录下降 8.2%，至 667 亿美元。

5月10日，ledinside：近日，苏州大学功能纳米与软物质研究院廖良生教授、王亚坤副教授从实现长程有序且兼具高导电性的钙钛矿量子点薄膜入手，通过艰难的实验探索，提出了量子点表面调控新策略，在提升量子点发光效率及稳定性方面取得重要突破，成功制备了兼具高发光效率和高稳定性的量子点发光器件。所制备的钙钛矿量子点发光器件，在亮度为 1000 nit 的工作条件下可保持超过 20%的外量子效率，且工作寿命相对提高 100 多倍，为同类器件的最高值。

5月8日，ledinside：近日，德国弗劳恩霍夫光子微型系统研究院（Fraunhofer IPMS）宣布研发出了一种 Micro OLED 半透明微显示器，相较传统近眼微型显示器更轻，并可提供高分辨率显示效果。为研发出更轻便与高清的微型显示器，Fraunhofer IPMS 的研究员通过硅 CMOS 工艺打造出绝缘体覆硅（Silicon-on-insulator(SOI)）晶圆，这种晶圆可实现非常薄的电路层。通过这种特殊的 IC 设计和适当的工艺流程，最终实现了半透明 Micro OLED 微显示器，透明度达到了 50%以上。另外由于显示器直接集成了微光学器件，因此减少了光学系统的尺寸并显著提升了光学效率。据悉，该微型显示产品将在今年 5 月的美国 SID 展会上首次展出。

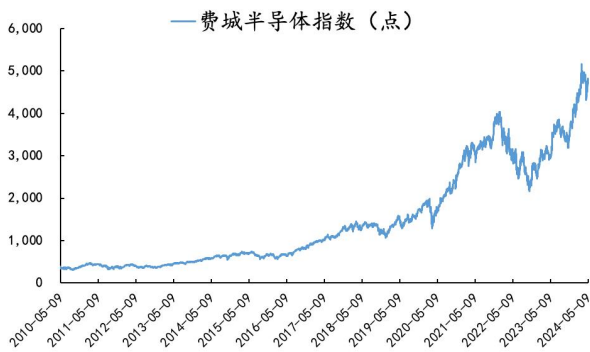
5月8日，ledinside：5月7日晚，苹果发布了全新 iPad Pro，采用了全新的 OLED 屏幕，搭载 M4 芯片，8999 元起。全新 iPad Pro 采用 OLED 显示屏，由于“单个 OLED 面板无法为 XDR 产生足够的亮度”，因此苹果开发了“双层串联 OLED”，使用两个 OLED 显示屏来获得 1000 尼特的全局亮度和 1600 尼特的峰值亮度。XDR 精度现已达到“全新水平”，苹果称之为“超精视网膜 XDR 显示屏”，新机还可选纳米纹理玻璃。

5月7日，格隆汇：据 DoNews，近日，日本多家电信公司联合宣布开发出世界上首个高速 6G 无线设备。其数据传输速度高达每秒 100Gbps，是 5G 峰值速度的 10 倍，是普通 5G 智能手机目前下载速度的 500 倍以上。据悉，自 2021 年以来，DOCOMO、NTT 公司、NEC 公司和富士通一直在开发这款设备。每家公司负责以下研究和开发部分。尽管目前传输距离有限，测试仅在 100 米范围内，但预计随着技术进步，设备尺寸和成本将降低。

4月28日，C114 通信网：4月28-29日，以“算力网络点亮 AI 新时代”为主题的中国移动算力网络大会在苏州举行。在“领航 5G-A 智创新未来”5G-A 分论坛上，中国移动研究院无线与终端技术研究所副所长胡南指出，5G-A（5G-Advanced）狭义上是指 3GPP 标准中 R18 版本起定义的新功能，但广义上已作为 5G 一个发展阶段，而且是 5G 迈向 6G 的一个必经阶段。胡南介绍，对于近期需求，业务需求较明确，技术及产业成熟度较高，部分已经有预商用产品，2024~2025 年可实现规模商用。胡南强调，应一体化推进 5G-A 和 6G 发展，加快推动 5G-A 技术产业成熟，在关键方向实现预商用，提升 5G 网络价值。

1.1.2、产业关键数据

图 1：费城半导体指数



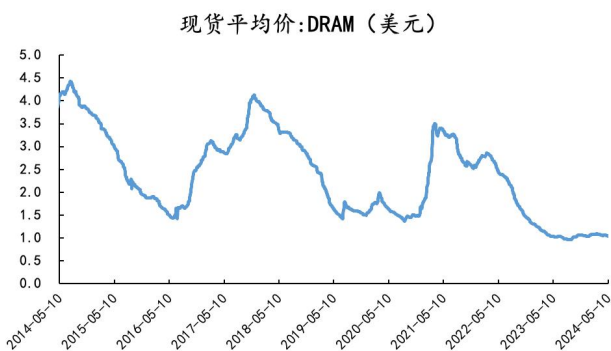
资料来源：wind、国海证券研究所

图 2：多层陶瓷电容（MLCC）台股营收当月同比



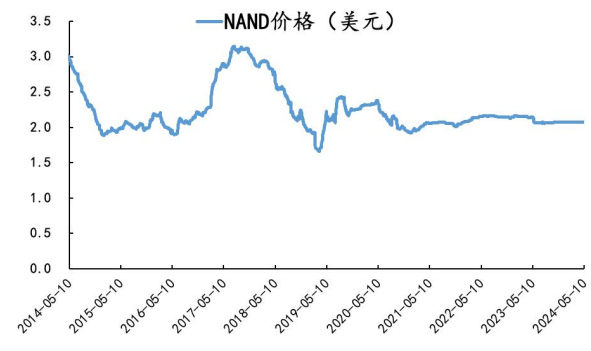
资料来源：wind、国海证券研究所

图 3：每周 DRAM 价格变化



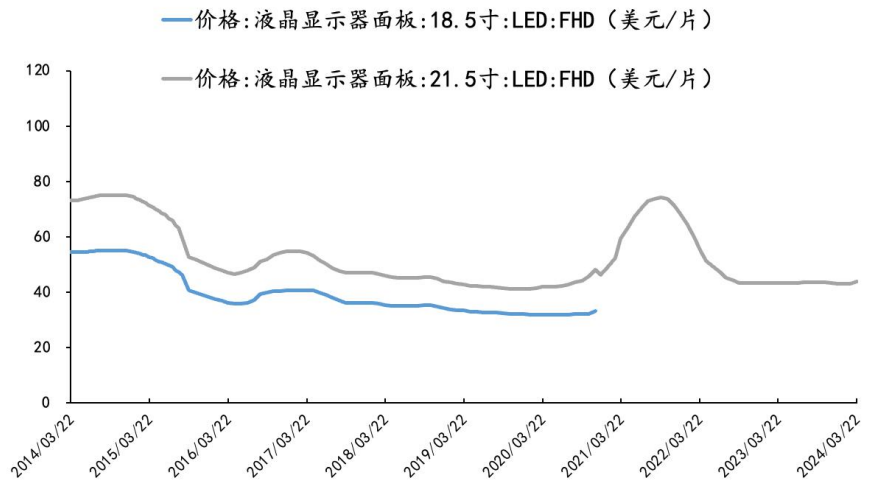
资料来源：wind、国海证券研究所

图 4：每周 NAND 价格变化



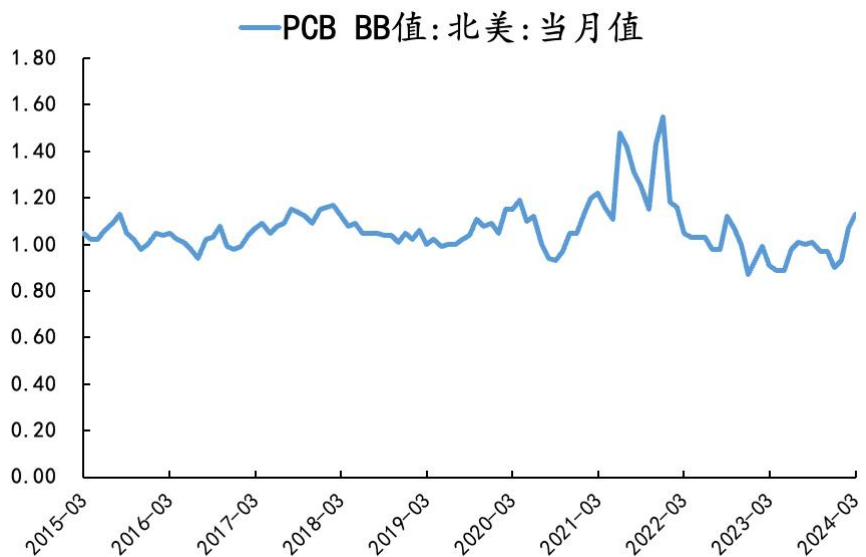
资料来源：wind、国海证券研究所

图 5: 液晶面板价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 6: 北美 PCB BB 值



资料来源: wind、国海证券研究所

1.1.3、企业信息

海外龙头公司新闻:

5月10日, IT之家: 集邦咨询近日发布产业报告, 称 2023 年全球前十大 IC 设计业者营收合计约 1676 亿美元 (IT之家备注: 当前约 1.21 万亿元人民币),

同比增长 12%。英伟达带动整体产业蓬勃发展，其营收同比涨幅高达 105%，此外博通（Broadcom）、上海韦尔半导体（Will Semiconductor）以及芯源系统（MPS）年营收同比小幅增长，而其它企业受到去库存等因素影响，营收出现下滑。

5月6日，SEMI：经“中科管理局”证实，台积电计划延后位于中国台湾中科二期园区的 1.4nm 先进制程工厂建设。为配合台积电规划，中科二期园区将延期到年底交地。据此前消息，台积电曾表示，2nm 需求强劲，预计明年量产，而最新发布的 A16 制程（1.6nm）预计 2026 年量产。

表 1：电子信息板块海外龙头公司公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
英伟达			本周无重大公告。
台积电			本周无重大公告。
阿斯麦			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 2：半导体材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
中芯国际	2024/5/10	2024 年第一季度报告	2024 年一季度全球客户备货意愿有所上升，按照国际财务报告准则，公司销售收入为 17.5 亿美元，环比增长 4.3%；毛利率为 13.7%，均好于指引。出货 179 万片 8 英寸当量晶圆，环比增长 7%；产能利用率为 80.8%，环比提升四个百分点。二季度，部分客户的提前拉货需求还在持续，公司给出的收入指引是环比增长 5%-7%；伴随产能规模扩大，折旧逐季上升，毛利率指引是 9%到 11%之间。对于全年，外部环境无重大变化的前提下，公司的目标是销售收入增幅可超过可比同业的平均值。
TCL 中环	2024/5/8	关于股份回购进展情况的公告	截至 2024 年 4 月 30 日，公司累计通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份 4,999,968 股，占公司目前总股本的比例为 0.1237%，最高成交价为人民币 12.57 元/股，最低成交价为人民币 12.47 元/股，支付的总金额为人民币 62,558,044.45 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
国瓷材料			本周无重大公告。
巨化股份			本周无重大公告。
昊华科技			本周无重大公告。
雅克科技			本周无重大公告。
上海新阳			本周无重大公告。
万润股份	2024/5/8	关于公司及子公司入选第八批制造业单项冠军企	根据《工业和信息化部关于印发第八批制造业单项冠军企业及通过复核的第二批、第五批制造业单项冠军企业名单的通知》（工信部政法函〔2024〕110 号），中节能万润股份有

		业的自愿性信息披露公告	限公司（以下简称“公司”）及公司控股子公司烟台九目化学股份有限公司（以下简称“九目化学”）正式入选第八批制造业单项冠军企业，入选产品分别为公司的“欧六以上排放标准尾气催化净化用分子筛”及九目化学的“OLED材料”。
江丰电子	2024/5/6	关于回购公司股份进展的公告	截至 2024 年 4 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 874,600 股，占公司目前总股本的比例为 0.3295%，成交的最低价格为人民币 39.70 元/股，成交的最高价格为人民币 59.80 元/股，支付的总金额为人民币 44,994,319.11 元（不含交易费用），本次回购符合公司回购方案及相关法律法规的要求。
鼎龙股份			本周无重大公告。
南大光电			本周无重大公告。
天奈科技			本周无重大公告。
强力新材			
安集科技	2024/5/7	关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告	截至 2024 年 4 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 122,809 股，占公司总股本 99,070,448 股的比例为 0.1240%，回购成交的最高价为 164.77 元/股，最低价为 155.41 元/股，支付的资金总额为人民币 19,748,941.44 元（不含印花税、交易佣金等交易费用）。
华特气体	2024/5/8	关于以集中竞价交易方式回购公司股份进展的公告	截至 2024 年 4 月 30 日，公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 301,678 股，占公司总股本的比例为 0.25%，回购成交的最高价为 74.73 元/股，最低价为 52.73 元/股，支付的资金总额为人民币 20,613,042.67 元（不含印花税、交易佣金等费用）。
晶瑞电材			本周无重大公告。
阿石创			本周无重大公告。
江化微	2024/5/7	关于 2024 年中期分红安排的公告	<p>为维护公司价值及股东权益、提高投资者获得感，结合公司实际情况，拟定 2024 年中期分红安排如下：</p> <p>1、中期现金分红金额上限：以当时总股本为基数，预计派发现金红利总金额不超过相应期间归属于上市公司股东的净利润的 30%。</p> <p>2、中期分红的前提条件：</p> <p>（1）公司在当期盈利、累计未分配利润为正；</p> <p>（2）公司现金流可以满足正常经营和持续发展的需求。</p> <p>为简化分红程序，董事会拟提请股东大会批准授权董事会根据股东大会决议在符合中期分红的前提条件下制定具体的中期分红方案。</p>
联瑞新材			本周无重大公告。
凯美特气			本周无重大公告。
和远气体			本周无重大公告。
广信材料			本周无重大公告。
建龙微纳			本周无重大公告。

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

表 3: 显示材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
京东方 A	2024/4/30	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 458.88 亿元, 同比增加 20.84%; 实现归母净利润 9.84 亿元, 同比增加 297.80%; 实现扣非净利润 5.97 亿元, 同比增加 135.77%。
TCL 科技	2024/4/30	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入 1743.67 亿元, 同比增加 4.69%; 实现归母净利润 22.15 亿元, 同比增加 747.60%; 实现扣非净利润 10.21 亿元, 同比增加 137.84%。
	2024/4/30	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 399.08 亿元, 同比增加 1.18%; 实现归母净利润 2.40 亿元, 同比增加 143.71%; 实现扣非净利润 0.71 亿元, 同比增加 109.69%。
深天马 A	2024/4/27	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 77.50 亿元, 同比增加 0.54%; 实现归母净利润-3.01 亿元, 同比增加 3.62 亿元; 实现扣非净利润-5.63 亿元, 同比增加 3.47 亿元。
诚志股份			本周无重大公告。
飞凯材料	2024/4/29	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入为 27.29 亿元, 比上年同期下降 6.13%; 归属于上市公司股东净利润为 1.12 亿元, 比上年同期下降 74.15%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.50 亿元, 比上年同期下降 88.53%。
	2024/4/29	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 6.68 亿元, 同比增加 11.10%; 实现归母净利润 0.60 亿元, 同比减少 17.31%; 实现扣非净利润 0.66 亿元, 同比减少 1.20%。
永太科技			本周无重大公告。
长阳科技			本周无重大公告。
阿科力	2024/4/27	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入为 5.37 亿元, 比上年同期下降 24.73%; 归属于上市公司股东净利润为 0.24 亿元, 比上年同期下降 80.10%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.19 亿元, 比上年同期下降 83.53%。
	2024/4/27	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 1.03 亿元, 同比减少 28.13%; 实现归母净利润 0.012 亿元, 同比减少 81.01%; 实现扣非净利润 11.53 万元, 同比减少 97.63%。
八亿时空	2024/4/27	2023 年年度报告	2023 年, 公司实现营业收入为 7.99 亿元, 比上年同期下降 14.43%; 归属于上市公司股东净利润为 1.07 亿元, 比上年同期下降 47.62%; 归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 0.92 亿元, 比上年同期下降 46.14%。
	2024/4/27	2024 年一季度报告	2024 年一季度, 公司实现营业收入 1.80 亿元, 同比减少 6.08%; 实现归母净利润 0.19 亿元, 同比增加 3.85%; 实现扣非净利润 0.18 亿元, 同比增加 19.05%。
濮阳惠成	2024/5/6	关于股份回购进展情况的公告	截至 2024 年 4 月 30 日, 公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 2,255,309 股, 占公司总股本 296,358,747 股的比例为 0.76%, 成交的最高价为 13.84 元/股, 最低价为 12.56 元/股, 成交金总额为人民币 29,996,496.94 元 (不含印花税、交易佣金等交易费用)。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

表 4: 5G 材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
普利特	2024/5/7	关于股份回购进展情况的公告	截至 2024 年 4 月 30 日,公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式累计回购公司股份 5,855,040 股,占公司目前总股本 0.53%,最高成交价为 9.66 元/股,最低成交价为 7.35 元/股,支付交易的总金额为 49,990,942 元(不含交易费用)。
中石科技			本周无重大公告。
沃特股份			本周无重大公告。
航天智造	2024/4/29	投资者关系活动记录表	公司于 2024 年 4 月 29 日召开线上 2023 年度业绩说明会,回答问题包括但不限于:1、重大资产重组完成后,公司明确“航天+”与“智能制造”的产业主线,成为集汽车零部件设计制造、油气装备与工程、高性能功能材料研发应用于一体的具有航天特色的产品与服务提供商。2023 年度,公司汽车零部件业务收入占比为 86.76%。2、2023 年度公司营业收入和利润增长主要受益于汽车零部件、油气装备和高性能功能材料三大业务板块销售收入的快速增长,其中汽车零部件业务同比增长 20.74%,油气装备业务同比增长 15.24%,高性能功能材料业务同比增长 18.77%。3、2024 年一季度营收增长主要源于汽车零部件板块增长。公司已制订 2024 年经营计划,紧跟智能趋势开拓重点业务,汽车内外饰件业务瞄准新能源汽车、造车新势力等关键市场机会,加大市场开拓力度,努力实现营业收入增长不低于行业增速。

资料来源:各公司公告、国海证券研究所

1.1.4、企业关键数据

表 5: 电子信息板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/10		归母净利润(亿元)										PE	
		市值(亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E		
688981.SH	中芯国际	1,732.14	42.99	48.23	15.91	14.06	6.78	11.48	5.09	52.71	68.59	32.86	25.25		
300285.SZ	国瓷材料	208.49	20.77	5.69	1.23	1.95	1.22	1.28	1.33	7.58	9.60	27.50	21.72		
600160.SH	巨化股份	682.50	25.28	9.44	1.53	3.37	2.57	1.97	3.10	27.32	35.79	24.98	19.07		
600378.SH	昊华科技	295.50	32.42	9.00	2.28	2.75	1.84	2.13	1.37	10.48	12.66	28.19	23.34		
002409.SZ	雅克科技	282.37	59.33	5.79	1.73	1.68	1.39	0.99	2.46	9.88	13.22	28.58	21.35		
300236.SZ	上海新阳	101.79	32.48	1.67	0.56	0.30	0.27	0.53	0.32	2.09	2.93	48.62	34.70		
002643.SZ	万润股份	111.15	11.95	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	8.12	9.68	13.69	11.49		
300666.SZ	江丰电子	125.20	47.17	2.55	0.56	0.97	0.40	0.62	0.60	3.39	4.58	36.96	27.34		
300054.SZ	鼎龙股份	219.32	23.19	2.22	0.35	0.61	0.80	0.46	0.82	4.37	6.22	50.21	35.26		
300346.SZ	南大光电	134.82	24.81	2.11	0.75	0.77	0.63	-0.04	0.82	2.71	3.52	49.84	38.36		
688116.SH	天奈科技	101.65	29.50	2.97	0.40	0.50	0.72	1.36	0.54	3.93	5.34	25.89	19.03		
300429.SZ	强力新材	55.65	10.80	-0.46	-0.01	-0.14	-0.05	-0.25	0.13	-	-	-	-		
688019.SH	安集科技	162.65	164.18	4.03	0.76	1.59	0.80	0.87	1.05	4.90	6.32	33.19	25.75		
688268.SH	华特气体	62.56	51.92	1.71	0.40	0.35	0.47	0.49	0.45	2.37	3.13	26.43	19.98		
300655.SZ	晶瑞电材	78.30	7.39	0.15	0.18	-0.07	0.12	-0.08	-0.09	1.08	1.52	72.23	51.38		
300706.SZ	阿石创	27.97	18.30	0.12	-0.03	0.11	0.06	-0.02	-0.03	-	-	-	-		
603078.SH	江化微	47.63	12.35	1.05	0.27	0.38	0.34	0.07	0.25	1.33	1.75	35.81	27.21		
688300.SH	联瑞新材	84.77	45.64	1.74	0.29	0.44	0.52	0.49	0.52	2.34	2.93	36.30	28.95		
002549.SZ	凯美特气	49.35	6.91	-0.26	-0.09	0.18	-0.24	-0.10	-0.76	-	-	-	-		
002971.SZ	和远气体	45.14	28.21	0.84	0.31	0.09	0.21	0.23	0.30	2.32	4.29	19.46	10.52		
300537.SZ	广信材料	30.12	15.05	0.07	0.13	0.07	0.15	-0.28	0.15	0.90	-	33.58	-		
688357.SH	建龙微纳	31.43	37.69	1.53	0.61	0.14	0.61	0.17	0.32	2.00	2.56	15.69	12.28		

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/10		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
000725.SZ	京东方A	1,635.77	4.38	25.47	2.47	4.88	2.86	15.25	9.84	49.07	90.27	33.34	18.12
000100.SZ	TCL科技	882.62	4.70	22.15	-5.49	8.89	12.71	6.04	2.40	49.53	76.03	17.82	11.61
000050.SZ	深天马A	197.36	8.03	-20.98	-6.62	-7.62	-3.66	-3.07	-3.01	-5.87	3.42	-	57.79
000990.SZ	诚志股份	108.76	8.95	1.77	-0.57	0.21	1.67	0.47	1.54	-	-	-	-
300398.SZ	飞凯材料	63.44	12.00	1.12	0.72	1.02	0.36	-0.98	0.60	4.19	4.94	15.14	12.85
002326.SZ	永太科技	92.75	10.15	-6.20	0.25	0.13	-1.38	-5.20	0.20	-	-	-	-
688299.SH	长阳科技	35.50	12.22	0.95	0.25	0.36	0.14	0.21	0.08	1.36	1.76	26.10	20.17
603722.SH	阿科力	37.29	42.41	0.24	0.06	0.10	0.05	0.03	0.01	0.71	1.60	52.90	23.38
688181.SH	八亿时空	25.42	18.90	1.07	0.18	0.35	0.42	0.11	0.19	-	-	-	-
300481.SZ	濮阳惠成	50.35	16.99	2.35	0.70	0.72	0.58	0.35	0.55	2.90	3.45	17.36	14.59
300684.SZ	中石科技	46.81	15.63	0.74	0.21	0.14	0.20	0.19	0.30	1.48	2.18	31.64	21.47
002886.SZ	沃特股份	42.40	16.11	0.06	0.05	0.06	0.04	-0.09	0.05	1.11	2.19	38.20	19.38
300446.SZ	乐凯新材	132.22	15.64	4.23	0.01	0.06	2.35	1.81	1.67	4.76	5.44	27.79	24.29
002324.SZ	普利特	117.77	10.57	4.68	1.04	0.98	2.01	0.66	0.78	6.54	8.68	18.00	13.57

资料来源: wind、国海证券研究所 (数据来源于 wind 一致预期, PE 由 2024 年 5 月 10 日收盘价计算)

1.2、航空航天板块

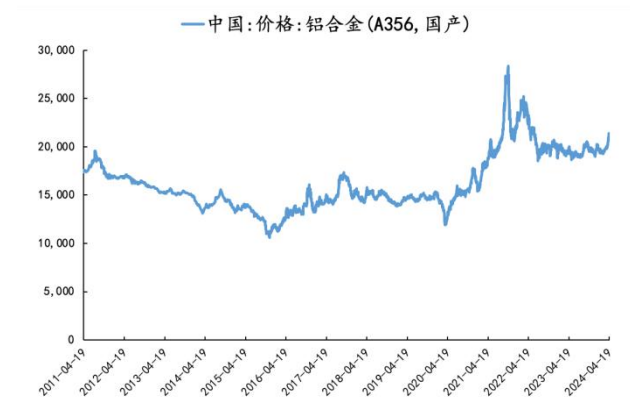
1.2.1、产业动态

5月3日, 格隆汇: 据新华社, 今日 17 时 27 分, 嫦娥六号探测器由长征五号遥八运载火箭在中国文昌航天发射场发射, 之后准确进入地月转移轨道, 发射任务取得圆满成功。

5月3日, IT之家: 天津大学材料学院教授何春年团队近期研发出一种新型氧化物弥散强化铝合金, 将铝合金的服役温度从 350℃ 提高至 500℃, 攻克了铝合金难以在 400℃ 以上高温环境应用的难题。相关研究成果以“超分散氧化物强化的耐热铝合金”为题发表于《自然材料》期刊上。何春年教授表示: “这一新工艺过程简单、物料成本低廉、易于规模化生产, 因而具有显著的工业应用价值。我们正在与行业领军企业与科研院所合作开展面向航空发动机与航天重要部件用耐热铝合金的制备研究, 大力推进该材料的产业落地。”

1.2.2、产业关键数据

图 7：中国铝合金市场价格（元/吨）



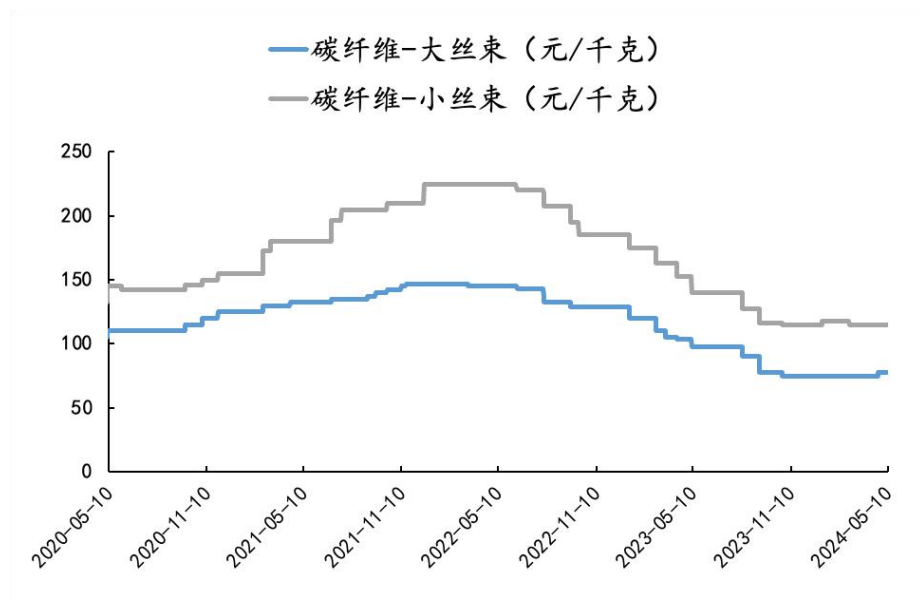
资料来源：wind、国海证券研究所

图 8：中国螺纹钢市场价格（元/吨）



资料来源：wind、国海证券研究所

图 9：中国碳纤维市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

1.2.3、企业信息

海外龙头公司新闻：

5月5日，IT之家：当地时间周六，马斯克旗下太空探索公司 SpaceX 展示了其最新的舱外活动航天服。该航天服将用于“北极星黎明号”载人航天飞行任务，目标是在不迟于 2024 年夏季发射进入轨道。在为期五天的任务中，机组人员将从“龙”飞船上进行 SpaceX 首次舱外活动（IT之家注：通常称为 EVA 或太空行走），这也将是首次商业宇航员太空行走。这一历史性的里程碑也将是四名

宇航员首次同时暴露在太空真空中。据介绍，该航天服是目前“龙”载人航天飞行任务中宇航员所穿的舱内活动（IVA）航天服的进化版。在开发过程中，SpaceX 团队考虑到了宇航员的机动性，采用了新型材料、制造工艺和关节设计，官方表示可为宇航员在加压情况下提供更大的灵活性，同时非加压情况下保持舒适性。

表 6：航空航天材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
	2024/4/30	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 3.31 亿元，同比减少 75.27%；实现归母净利润-0.21 亿元，同比减少 142.81%；实现扣非净利润-0.24 亿元，同比减少 151.87%。
中国卫星	2024/4/30	关于与航天科技财务有限责任公司签订《金融服务协议》暨确定关联交易额度的关联交易公告	公司拟继续与航天科技财务有限责任公司（简称：财务公司）签订《金融服务协议》（简称：《协议》），有效期一年，从公司本年股东大会批准《协议》之日起至 2025 年股东大会批准之日止，并拟确定：公司在财务公司的日最高存款额为 35 亿元；在财务公司的综合授信额度为 22.98 亿元，其中贷款不超过 22.78 亿元。
中国卫通	2024/4/30	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 5.44 亿元，同比减少 8.74%；实现归母净利润 1.08 亿元，同比减少 23.47%；实现扣非净利润 1.07 亿元，同比减少 17.62%。
中天火箭	2024/4/27	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 2.12 亿元，同比增加 17.25%；实现归母净利润 0.078 亿元，同比减少 71.81%；实现扣非净利润 0.06 亿元，同比减少 78.13%。
	2024/4/29	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 5.12 亿元，同比减少 8.11%；实现归母净利润 1.57 亿元，同比减少 8.24%；实现扣非净利润 1.26 亿元，同比减少 19.58%。
光威复材	2024/4/29	关于调整公司 2022 年限制性股票激励计划公司层面业绩考核指标并修订相关文件的公告	经公司第四届董事会第三次会议审议通过，公司拟调整 2022 年限制性股票激励计划（以下简称“本激励计划”）的公司层面业绩考核指标并修订相关文件。本激励计划具体调整内容包括调整 2024 年及 2025 年公司层面业绩考核指标、调整公司层面业绩考核归属安排。
中复神鹰	2024/4/27	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 4.48 亿元，同比减少 21.10%；实现归母净利润 0.42 亿元，同比减少 68.12%；实现扣非净利润 0.15 亿元，同比减少 86.97%。
中简科技			本周无重大公告。
吉林化纤	2024/4/29	2023 年年度报告	2023 年，公司实现营业收入 37.37 亿元，同比增加 1.83%；实现归母净利润 0.32 亿元，同比增加 135.20%；实现扣非净利润 0.15 亿元，同比增加

			147.24%。
	2024/4/29	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 9.17 亿元，同比增加 23.74%；实现归母净利润 0.21 亿元，同比增加 73.74%；实现扣非净利润 0.16 亿元，同比扭亏为盈。
吉林碳谷	2024/4/30	股票解除限售公告	本次股票解除限售数量总额为 44,855,836 股，占公司总股本 7.63%，可交易时间为 2024 年 5 月 8 日。
	2024/4/27	2023 年年度业绩报告	2023 年，公司实现营业收入 930.14 亿元，同比增加 12.72%；实现归母净利润-14.06 亿元，同比减少 51.05%；实现扣非净利润-13.66 亿元，同比减少 50.75%。
上海石化	2024/4/25	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 212.82 亿元，同比减少 3.17%；实现归母净利润 0.84 亿元；实现扣非净利润 0.98 亿元。
	2024/4/29	2023 年年度报告	2023 年，公司实现营业收入 8.14 亿元，同比减少 24.19%；实现归母净利润 0.072 亿元，同比减少 95.18%；实现扣非净利润-0.28 亿元，同比减少 122.41%。
恒神股份	2024/4/30	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 5.46 亿元，同比增加 43.82%；实现归母净利润 0.58 亿元，同比增加 21.52%；实现扣非净利润 0.57 亿元，同比增加 24.61%。
	2024/4/27	2023 年年度报告	2023 年，公司实现营业收入 11.80 亿元，同比增加 18.71%；实现归母净利润 0.98 亿元，同比增加 26.04%；实现扣非净利润 0.81 亿元，同比增加 54.21%。
精工科技	2024/4/27	2024 年一季度报告	2024 年一季度，公司实现营业收入 2.87 亿元，同比增加 14.26%；实现归母净利润 0.25 亿元，同比增加 13.49%；实现扣非净利润 0.21 亿元，同比增加 13.73%。
斯瑞新材			

资料来源：各公司公告、国海证券研究所

1.2.4、企业关键数据

表 7：航空航天板块企业关键数据

重点公司	股票	2024/5/10		归母净利润（亿元）								PE	
		市值（亿元）	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300699.SZ	光威复材	225.46	27.12	8.73	1.71	2.42	2.08	2.52	1.57	9.89	11.67	22.80	19.32
688295.SH	中复神鹰	246.60	27.40	3.18	1.31	0.90	0.72	0.25	0.42	3.47	5.17	70.99	47.74
300777.SZ	中简科技	119.73	27.23	2.89	1.48	0.61	0.36	0.44	0.59	3.98	4.78	30.06	25.03
000420.SZ	吉林化纤	90.49	3.68	0.32	0.12	0.37	0.06	-0.22	0.21	1.57	2.27	57.82	39.95
836077.BJ	吉林碳谷	66.88	11.38	2.31	1.73	0.95	0.40	-0.77	0.20	3.78	4.15	17.72	16.12
600688.SH	上海石化	245.77	2.85	-14.06	-1.63	-8.25	2.69	-6.86	0.84	5.09	8.98	48.25	27.38
002006.SZ	精工科技	66.91	14.70	1.83	0.48	0.49	0.46	0.41	0.58	5.34	6.92	12.53	9.67

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于 wind 一致预期，PE 由 2024 年 5 月 10 日收盘价计算）

1.3、新能源板块

1.3.1、产业动态

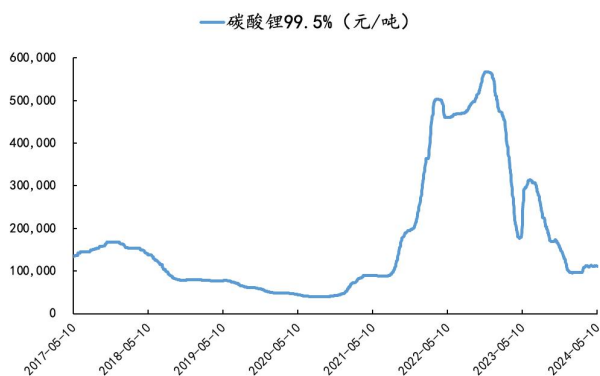
5月10日，北极星太阳能光伏网：近日，国际能源署(IEA)《推进清洁技术制造》报告显示，目前，全球太阳能电池和组件制造业利用率约为50%，仅2023年，全球对新太阳能工厂的投资就达800亿美元，是2022年2倍。去年，中国太阳能行业约占全球硅片产能投资的95%，多晶硅生产设施投资的96%，组件工厂投资的83%。国际能源署表示，去年全球部署了500吉瓦电池和组件总产能中的约440吉瓦。

5月9日，新华社：为加强电动自行车行业管理，工业和信息化部、国家市场监督管理总局、国家消防救援局三部门印发《电动自行车行业规范条件》和《电动自行车行业规范公告管理办法》，其中规范条件从企业布局、工艺装备、产品质量与管理、智能制造和绿色制造、安全生产、劳动者权益保障、消费者权益保障等七方面提出要求。

5月7日，电池中国网：日前，宁德时代首席科学家吴凯在CIBF上表示，如果用技术和制造成熟度作为评价体系(以1-9打分)，宁德时代的全固态电池研发目前处于4分的水平。吴凯称，宁德时代的目标是到2027年达到7-8分的水平，“2027年，宁德时代全固态电池小批量生产机会很大，但受成本等因素制约，大规模生产尚不能实现。”

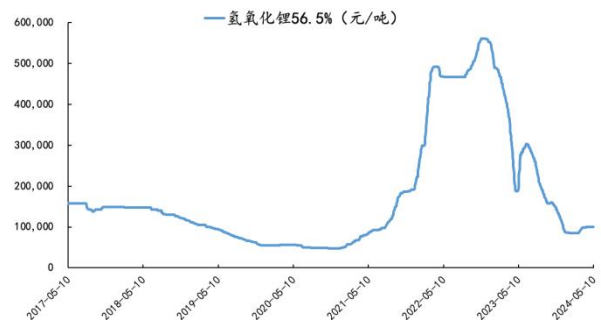
1.3.2、关键产业数据

图 10：碳酸锂价格



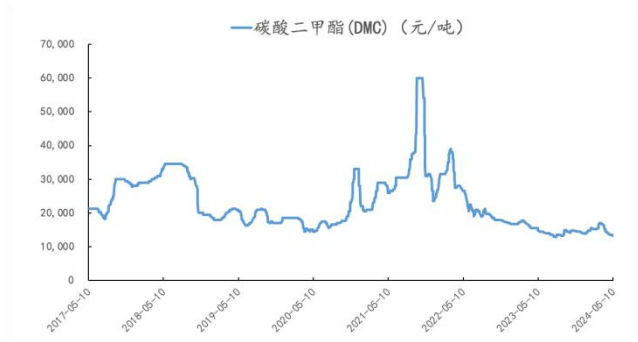
资料来源：wind、国海证券研究所

图 11：氢氧化锂价格



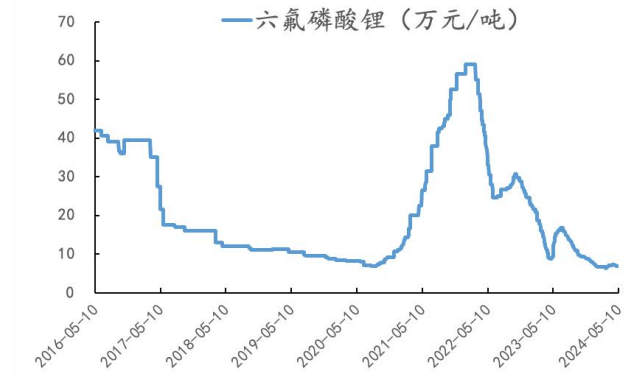
资料来源：wind、国海证券研究所

图 12: DMC 价格



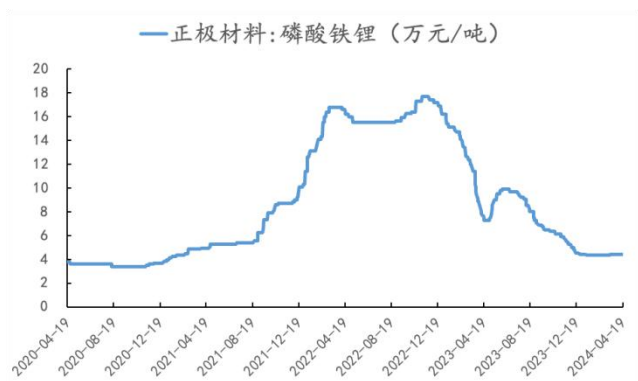
资料来源: wind、国海证券研究所

图 13: 六氟磷酸锂价格



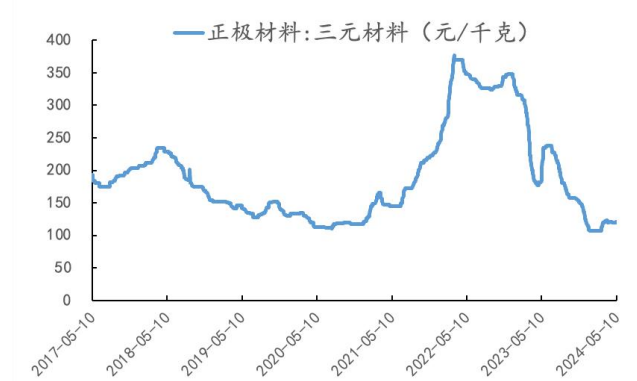
资料来源: wind、国海证券研究所

图 14: 磷酸铁锂正极材料价格



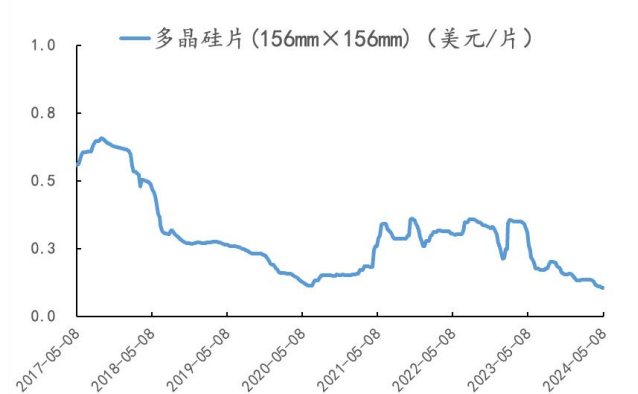
资料来源: wind、国海证券研究所

图 15: 三元材料正极材料价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 16: 多晶硅价格



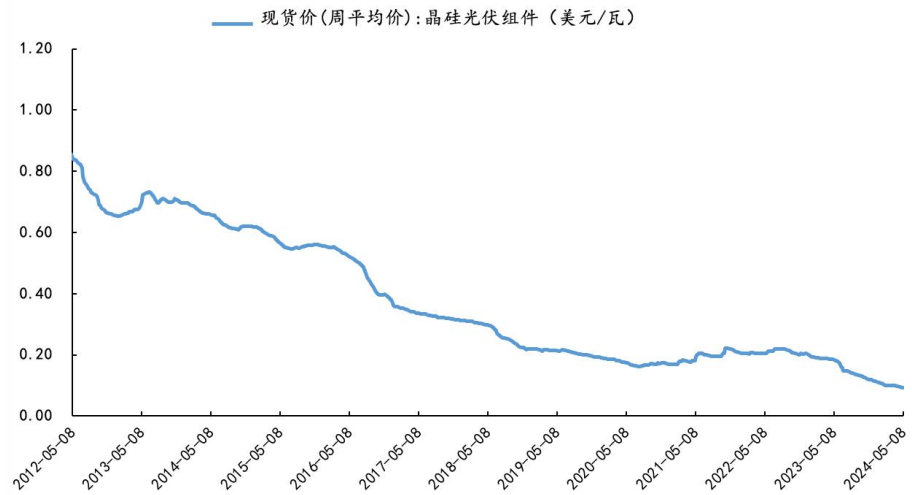
资料来源: wind、国海证券研究所

图 17: 太阳能电池价格



资料来源: wind、国海证券研究所

图 18: 光伏组件现货价



资料来源: wind、国海证券研究所

1.3.3、企业信息

表 8: 新能源材料上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
特斯拉			本周无重大公告。
宁德时代	2024/5/6	回购公司股份的进展	截至 2024 年 4 月 30 日，公司通过深圳证券交易所股票交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 11,609,630 股，占公司当前总股本的 0.2639%，最高成交价为 181.16 元/股，最低成交为 146.31 元/股，成交总金额为人民币 1,896,541,059.43 元（不含交易费用）。
比亚迪	2024/5/6	2024 年 4 月产销快报	2024 年 4 月，公司生产新能源汽车 334039 辆，同比+59.5%，销售新能源汽车 313245 辆，同比+49.0%。
恩捷股份			本周无重大公告。
福斯特			本周无重大公告。
国轩高科			本周无重大公告。
中材科技			本周无重大公告。
新宙邦			本周无重大公告。
天赐材料			本周无重大公告。
当升科技			本周无重大公告。
多氟多			本周无重大公告。
鹏辉能源			本周无重大公告。
星源材质			本周无重大公告。
胜华新材			本周无重大公告。
德方纳米	2024/5/6	回购公司股份的进展	截止 2024 年 4 月 30 日，公司通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价交易方式累计回购公司股份 1,596,560 股，占公司当前总股本的比例为 0.5717%，成交总金额为人民币 64,966,278.80 元（不含交易佣金等交易费用）。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

1.3.4、企业关键数据

表 9：新能源板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/10		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
300750.SZ	宁德时代	8,952.05	203.50	441.21	98.22	108.95	104.28	129.76	105.10	487.85	584.38	18.35	15.32
002594.SZ	比亚迪	6,359.25	227.80	300.41	41.30	68.24	104.13	86.74	45.69	368.95	459.37	17.24	13.84
002812.SZ	恩捷股份	422.49	43.21	25.27	6.49	7.55	7.49	3.73	1.58	19.18	28.20	22.03	14.98
603806.SH	福斯特	499.60	26.80	18.50	3.64	5.20	5.46	4.19	5.22	25.85	31.44	19.32	15.89
002074.SZ	国轩高科	343.22	19.22	9.39	0.76	1.33	0.83	6.47	0.69	11.57	16.09	29.66	21.33
002080.SZ	中材科技	281.76	16.79	22.24	4.19	9.73	3.16	5.16	2.16	24.12	29.26	11.68	9.63
300037.SZ	新宙邦	249.46	33.09	10.11	2.46	2.71	2.80	2.14	1.65	12.77	17.42	19.53	14.32
002709.SZ	天赐材料	423.31	22.00	18.91	6.95	5.94	4.63	1.39	1.14	13.84	20.13	30.60	21.03
300073.SZ	当升科技	222.35	43.90	19.24	4.31	4.95	5.66	4.33	1.10	11.44	13.97	19.43	15.91
002407.SZ	多氟多	171.03	14.33	5.10	1.10	1.59	1.94	0.47	0.40	6.44	10.04	26.54	17.04
300438.SZ	鹏辉能源	122.79	24.39	0.43	1.82	0.69	0.23	-2.32	0.16	4.29	5.85	28.61	21.00
300568.SZ	星源材质	137.87	10.25	5.76	1.83	1.96	2.89	-0.91	1.07	7.17	9.39	19.23	14.69
603026.SH	胜华新材	88.63	43.73	0.19	0.08	0.11	0.51	-0.51	0.28	1.46	2.37	60.71	37.40
300769.SZ	德方纳米	106.28	38.06	-16.36	-7.17	-3.27	0.48	-6.40	-1.85	5.67	11.25	18.73	9.45

资料来源：wind、国海证券研究所（数据来源于wind一致预期，PE由2024年5月10日收盘价计算）

1.4、生物技术板块

1.4.1、产业动态

5月8日，synbio 深波：从最初用于制药行业，到试水食品原料的生产，分子农业正在逐步扩大其应用范围。最近，GreenLab 在尝试使用玉米生产降价复杂有机物的锰过氧化物酶和漆酶，并且与 Ginkgo Bioworks 合作扩大新型甜味剂 Brazzein 的生产。GreenLab 是一家新兴的植物合成生物学公司，利用其专有技术在玉米中生产复杂蛋白质，仅需通过扩大种植规模，就可轻松扩大产品的产量，无需前期的设施投入。在以最少的浪费从籽粒中提取出目标蛋白质后，这些玉米与大部分的其他玉米将沿着现有的产业链进行加工，制作成食品、饲料或燃料。

5月7日，synbio 深波：5月6日，中国石油和化学工业联合会在北京组织召开“反式乌头酸微生物绿色制造技术”科技成果鉴定会，该成果由青岛能源所与山东鲁抗药业共同完成，经鉴定委员会专家组评审后认定为技术创新性强，指标先进，整体技术达到国际领先水平，建议进一步扩大生产和应用规模。目前该成果已经依托山东鲁抗医药十吨级中试发酵平台，完成反式乌头酸的发酵工艺放大与工程示范，建立了国际首条反式乌头酸微生物绿色制造生产示范线。

1.4.2、产业关键数据

无

1.4.3、企业信息

表 10: 生物技术板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
华恒生物			本周无重大公告。
凯赛生物	2024/5/7	回购公司股份的进展	截至 2024 年 4 月 30 日,公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式回购公司股份 929,464 股,占公司总股本 583,378,039 股的比例为 0.1593%。支付的资金总额人民币 48,418,430.17 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。
纳微科技			本周无重大公告。
蓝晓科技			本周无重大公告。
阿拉丁			本周无重大公告。
泰坦科技	2024/5/9	回购公司股份的进展	2024 年 5 月 8 日,公司通过集中竞价交易方式首次回购股份 100,000 股,占公司总股本 117,969,399 股的比例为 0.08%,支付的资金总额为人民币 3,016,270.98 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。
洁特生物	2024/5/7	回购公司股份的进展	截至 2024 年 4 月 30 日,公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购公司股份 1,708,861 股,占公司总股本 140,363,220 股的比例为 1.22%,回购成交的最高价为 13.13 元/股,最低价为 11.15 元/股,支付的资金总额为人民币 20,065,542.30 元(不含印花税、交易佣金等交易费用)。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

1.4.4、企业关键数据

表 11: 生物技术板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/10		归母净利润(亿元)								PE	
		市值(亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688639.SH	华恒生物	190.59	120.98	4.49	0.81	1.10	1.29	1.29	0.87	6.27	8.72	30.38	21.85
688065.SH	凯赛生物	310.30	53.19	3.67	0.57	1.84	0.72	0.53	1.05	5.79	8.41	53.57	36.91
688690.SH	纳微科技	88.52	21.92	0.69	0.12	0.19	0.07	0.30	0.17	1.52	2.39	58.11	37.03
300487.SZ	蓝晓科技	258.41	51.17	7.17	1.34	2.12	1.72	1.99	1.69	9.98	12.63	25.89	20.46
688179.SH	阿拉丁	32.93	16.62	0.86	0.17	0.14	0.24	0.31	0.17	1.23	1.56	26.80	21.06
688133.SH	泰坦科技	34.45	29.20	0.73	0.25	0.25	0.21	0.01	0.02	1.23	1.60	27.95	21.50
688026.SH	洁特生物	17.80	12.68	0.35	-0.09	0.12	0.11	0.21	0.08	0.70	0.91	25.31	19.56

资料来源: wind、国海证券研究所(数据来源于 wind 一致预期, PE 由 2024 年 5 月 10 日收盘价计算)

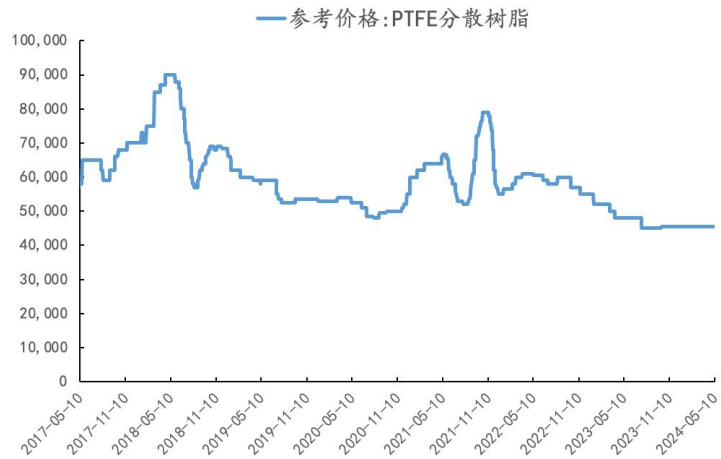
1.5、节能环保板块

1.5.1、产业动态

5月9日，国务院：国务院办公厅印发《关于创新完善体制机制推动招标投标市场规范健康发展的意见》，《意见》提出优化绿色招标采购推广应用机制。编制绿色招标采购示范文本，引导招标人合理设置绿色招标采购标准，对原材料、生产工艺等明确环保、节能、低碳要求。鼓励招标人综合考虑生产、包装、物流、销售、服务、回收和再利用等环节确定评标标准，建立绿色供应链管理体系。

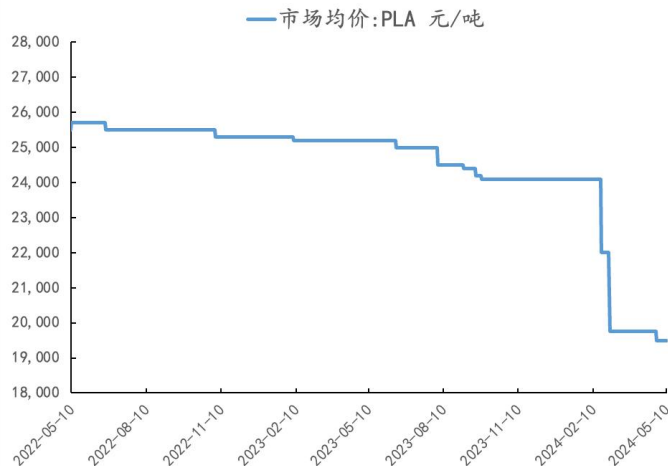
1.5.2、产业关键数据

图 19：国内 PTFE 分散树脂市场价格（元/吨）



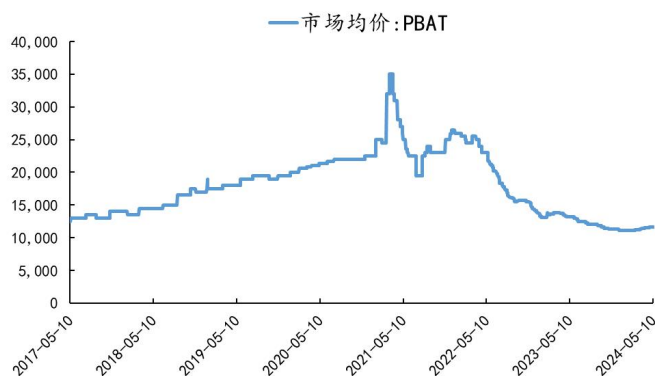
资料来源：wind、国海证券研究所

图 20：国内 PLA 市场价格



资料来源：wind、国海证券研究所

图 21: 国内 PBAT 市场价格 (元/吨)



资料来源: wind、国海证券研究所

1.5.3、企业信息

表 12: 节能环保板块上市公司重点公告

公司简称	公告日期	内容概要	简评
卓越新能			本周无重大公告。
山高环能			本周无重大公告。
海新能科			本周无重大公告。
嘉澳环保	2024/5/7	回购公司股份的进展	截至 2024 年 4 月 30 日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 493,400 股, 占公司目前总股本比例为 0.6395%; 回购的最高价为 21.70 元/股、最低价为 18.78 元/股、成交总金额为 10,000,794.00 元 (不含印花税、交易佣金等交易费用)。
中触媒	2024/5/7	回购公司股份的进展	截至 2024 年 4 月 30 日, 公司通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式已累计回购股份 3,079,019 股, 占公司总股本 176,200,000 股的比例为 1.7475%, 回购成交的最高价为 20.85 元/股, 最低价为 14.42 元/股, 支付的资金总额为人民币 59,803,131.34 元 (不含印花税、交易佣金等交易费用)。
万润股份			本周无重大公告。
奥福环保			本周无重大公告。

资料来源: 各公司公告、国海证券研究所

1.5.4、企业关键数据

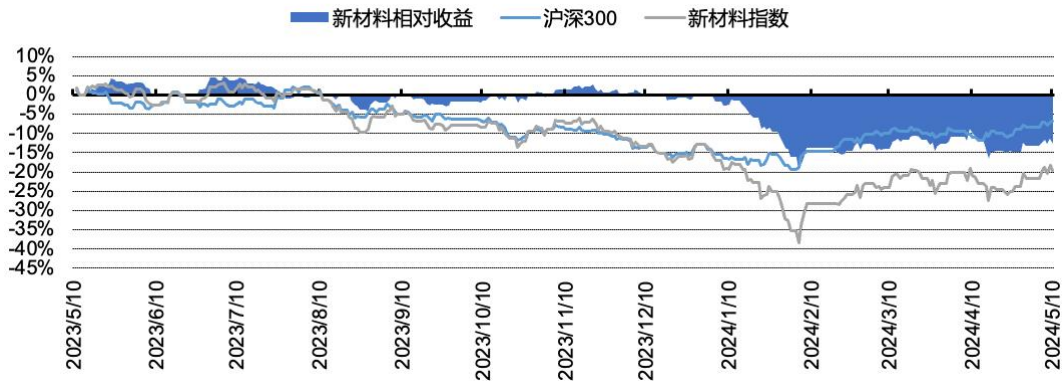
表 13: 节能环保板块企业关键数据

重点公司 代码	股票 名称	2024/5/10		归母净利润 (亿元)								PE	
		市值 (亿元)	股价	2023	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024E	2025E	2024E	2025E
688196.SH	卓越新能	34.97	29.14	0.79	0.71	0.81	0.01	-0.74	0.29	1.85	2.71	18.87	12.90
000803.SZ	山高环能	21.31	4.47	0.09	0.40	0.00	-0.23	-0.09	0.09	0.41	1.46	52.39	14.61
300072.SZ	海新能科	57.10	2.43	-0.84	-1.39	-0.28	-1.38	2.21	-1.18	-	-	-	-
603822.SH	嘉澳环保	17.38	22.52	0.02	0.10	0.27	0.00	-0.35	-0.33	-	-	-	-
688267.SH	中触媒	39.43	22.38	0.77	0.02	0.37	0.04	0.34	0.35	1.51	1.99	26.11	19.84
002643.SZ	万润股份	111.15	11.95	7.63	1.77	2.13	1.86	1.88	0.98	8.12	9.68	13.69	11.49
688021.SH	奥福环保	8.95	11.58	-0.08	0.09	0.10	-0.08	-0.19	-0.09	0.61	1.04	14.72	8.57

资料来源: wind、国海证券研究所 (数据来源于 wind 一致预期, PE 由 2024 年 5 月 10 日收盘价计算)

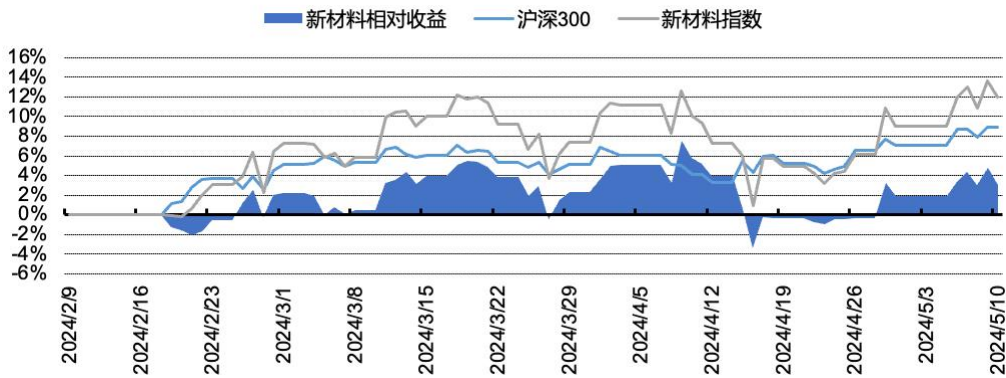
2、板块数据跟踪

图 22: 近一年新材料指数 vs 沪深 300 (%)



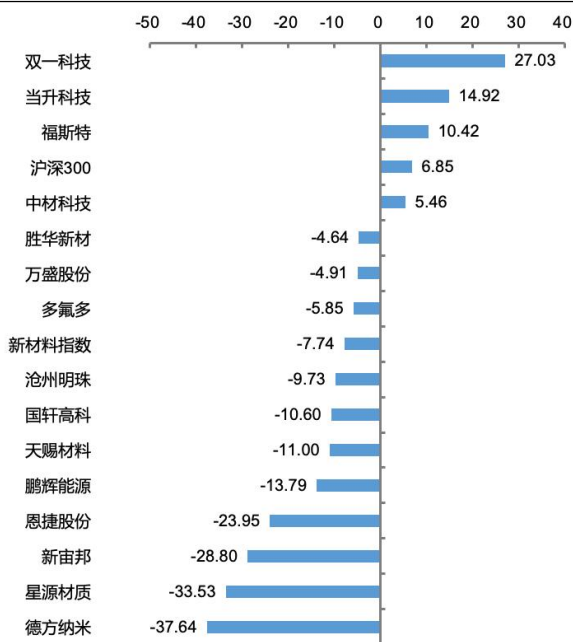
资料来源: wind、国海证券研究所

图 23: 近三个月新材料指数 vs 沪深 300 (%)



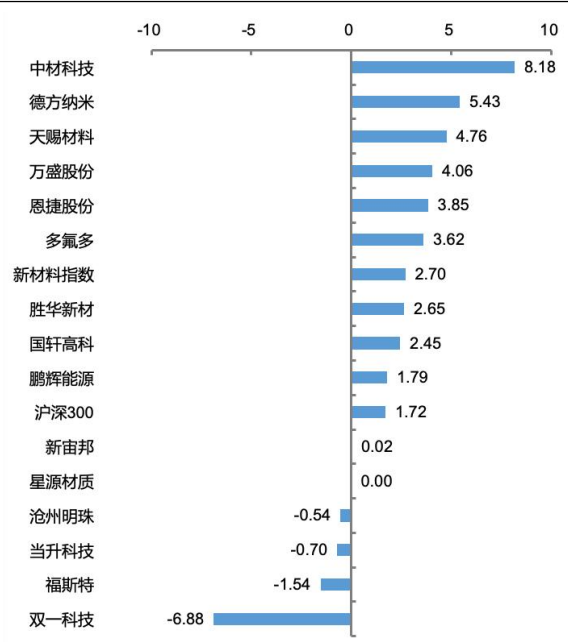
资料来源: wind、国海证券研究所

图 24: 新材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



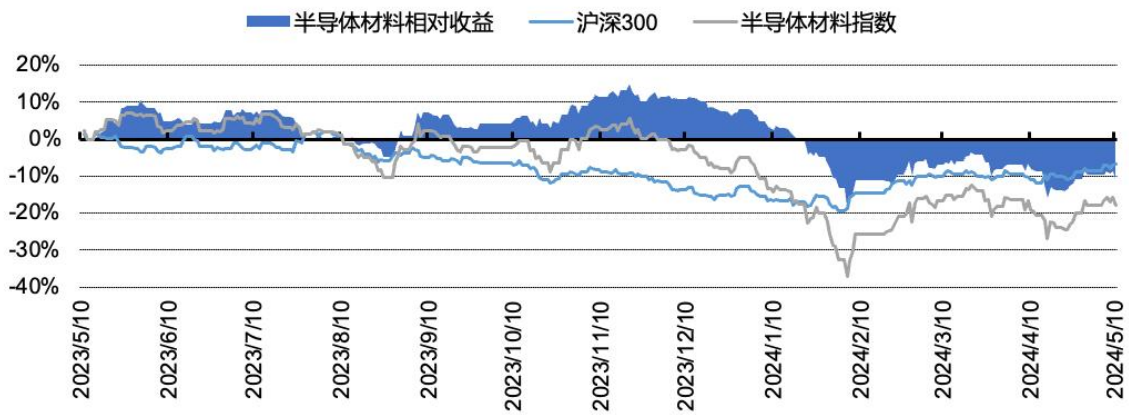
资料来源: wind、国海证券研究所

图 25: 新材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



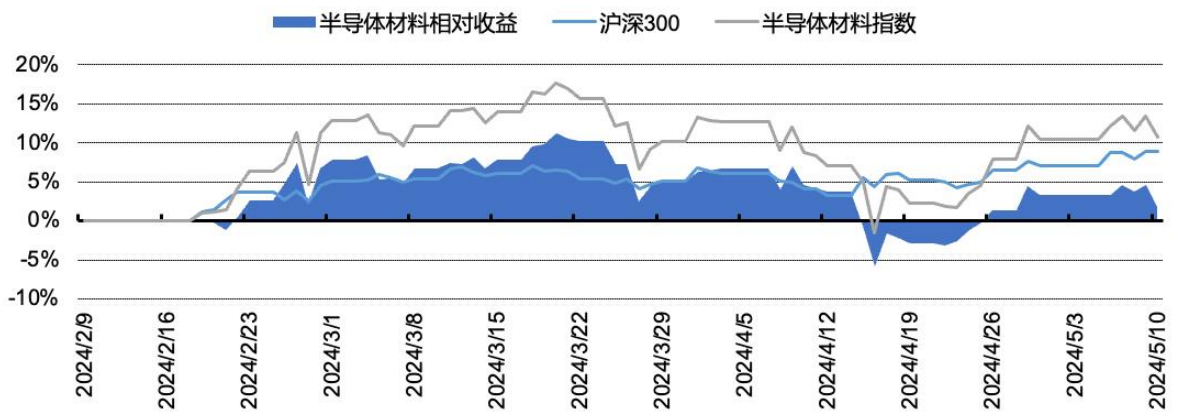
资料来源: wind、国海证券研究所

图 26: 近一年半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



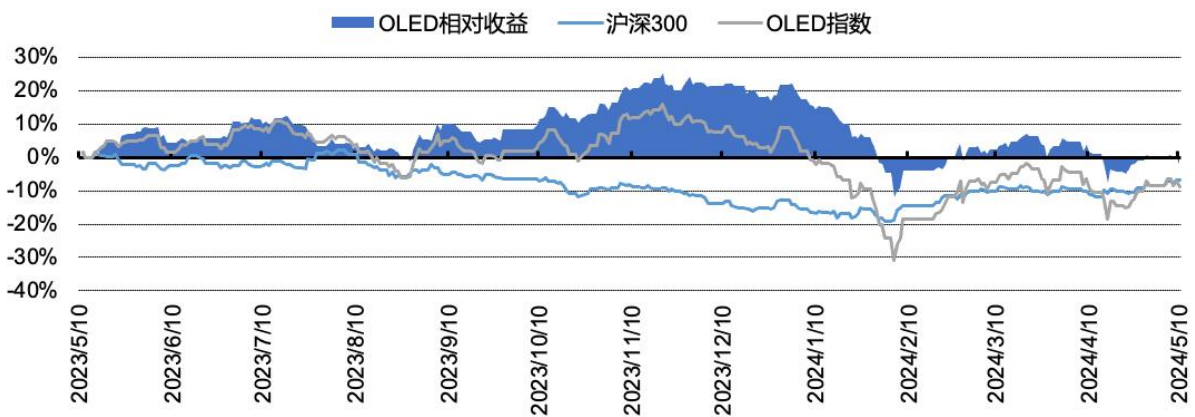
资料来源: wind、国海证券研究所

图 27: 近三个月半导体材料指数 vs 沪深 300 (%)



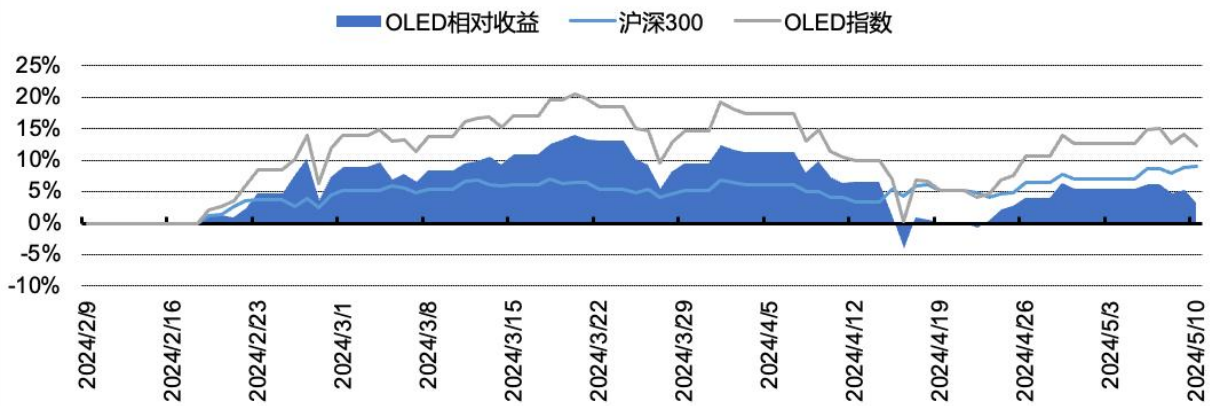
资料来源: wind、国海证券研究所

图 28: 近一年 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



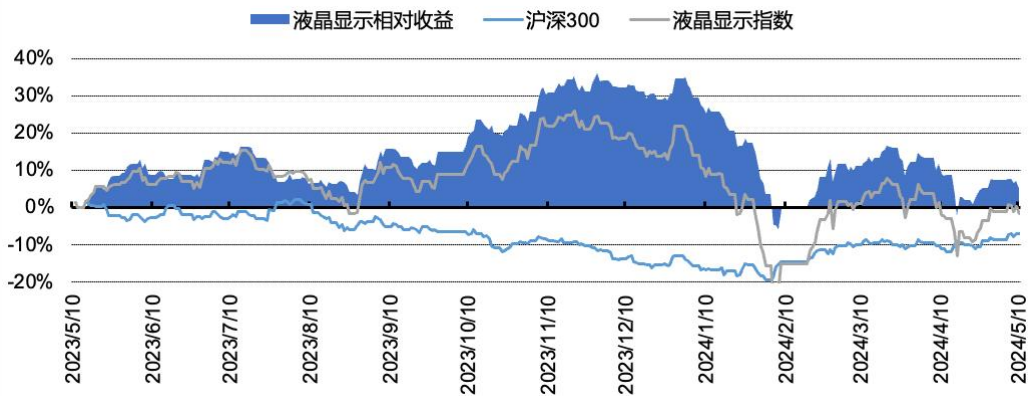
资料来源: wind、国海证券研究所

图 29: 近三个月 OLED 指数 vs 沪深 300 (%)



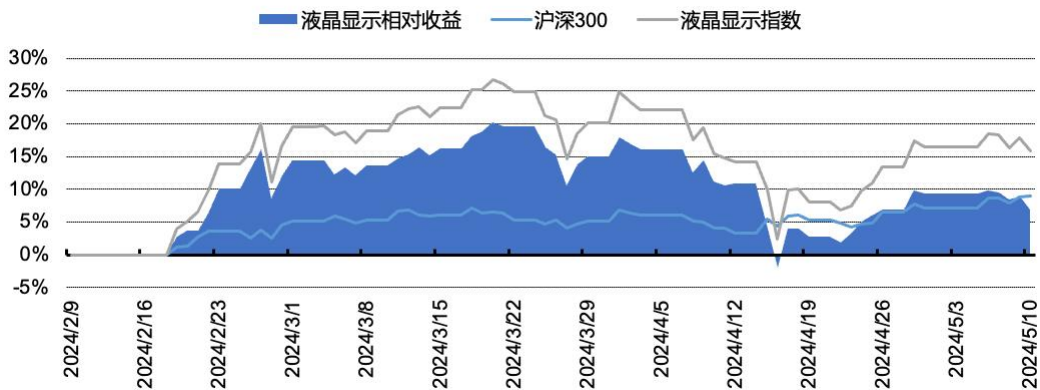
资料来源: wind、国海证券研究所

图 30: 近一年液晶指数 vs 沪深 300 (%)



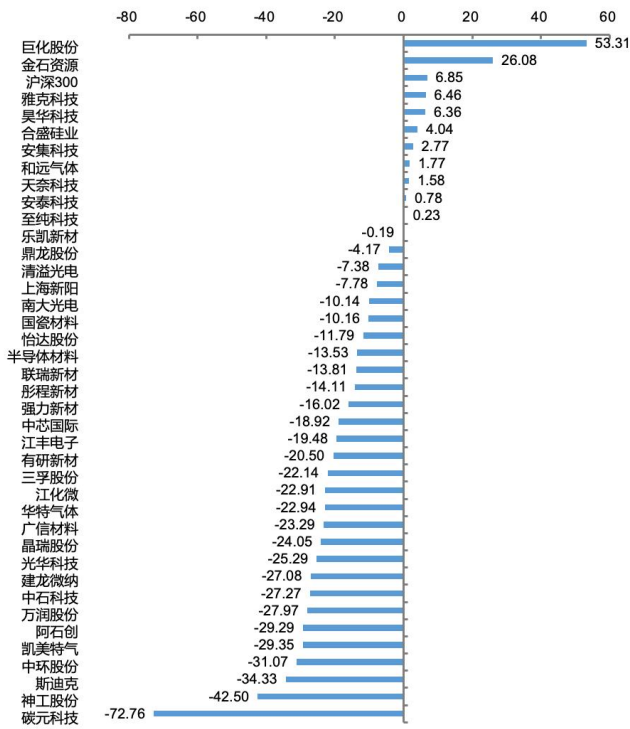
资料来源: wind、国海证券研究所

图 31: 近三个月液晶指数 vs 沪深 300 (%)



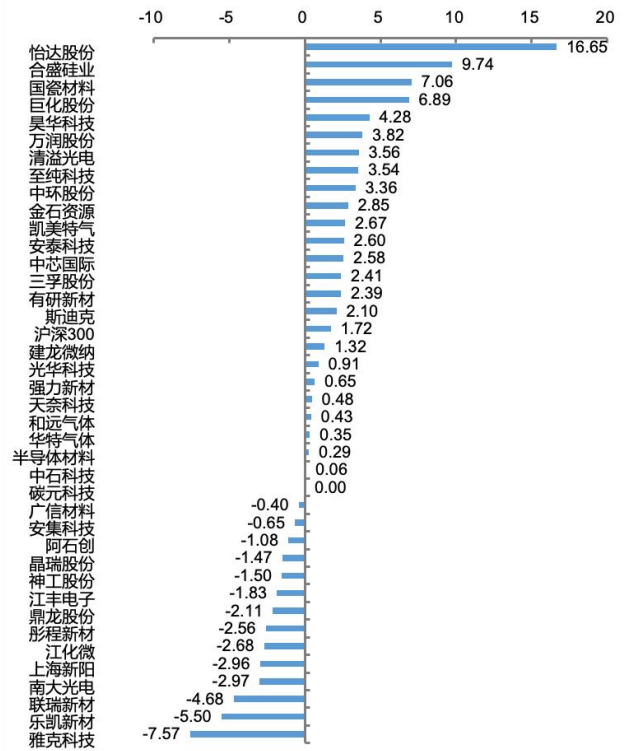
资料来源: wind、国海证券研究所

图 32: 半导体材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



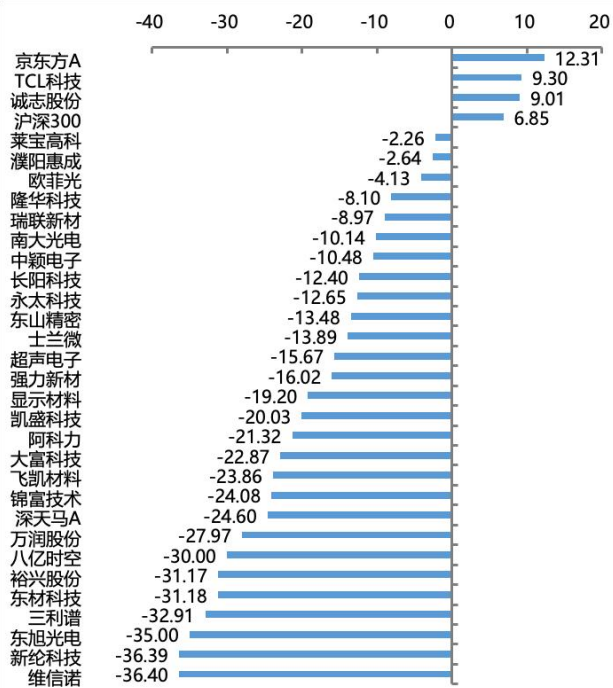
资料来源: wind、国海证券研究所

图 33: 半导体材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



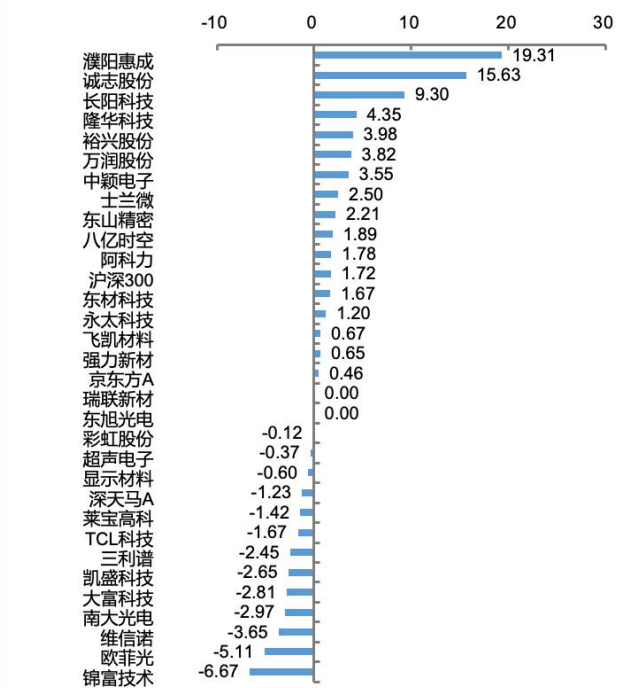
资料来源: wind、国海证券研究所

图 34: 显示材料重点个股 2024 年涨跌幅排序 (%)



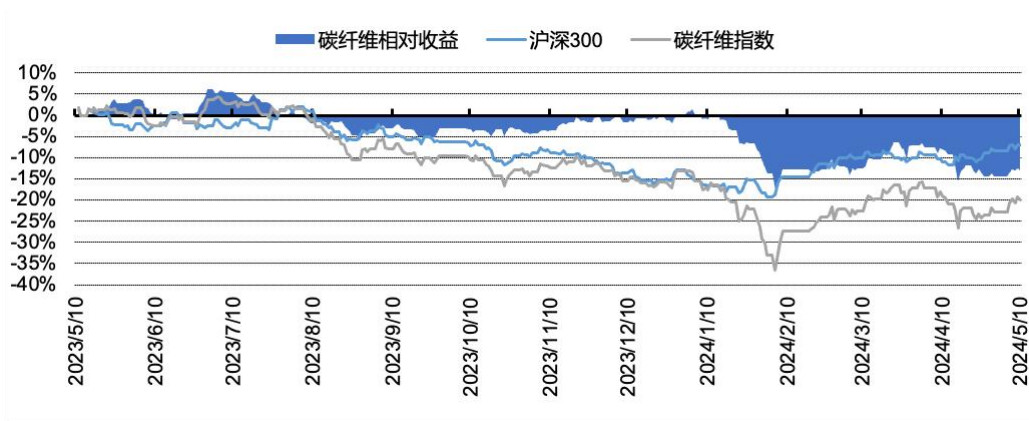
资料来源: wind、国海证券研究所

图 35: 显示材料重点个股周涨跌幅排序 (%)



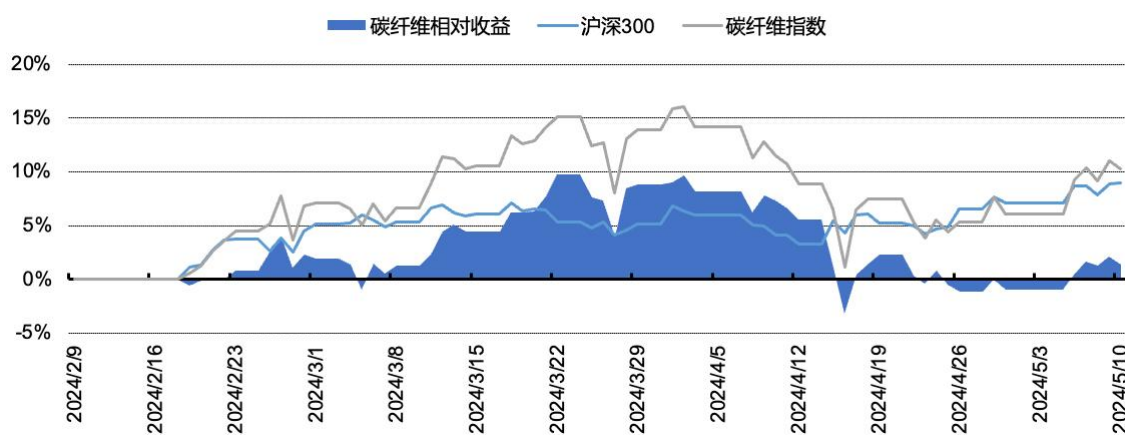
资料来源: wind、国海证券研究所

图 36: 近一年碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



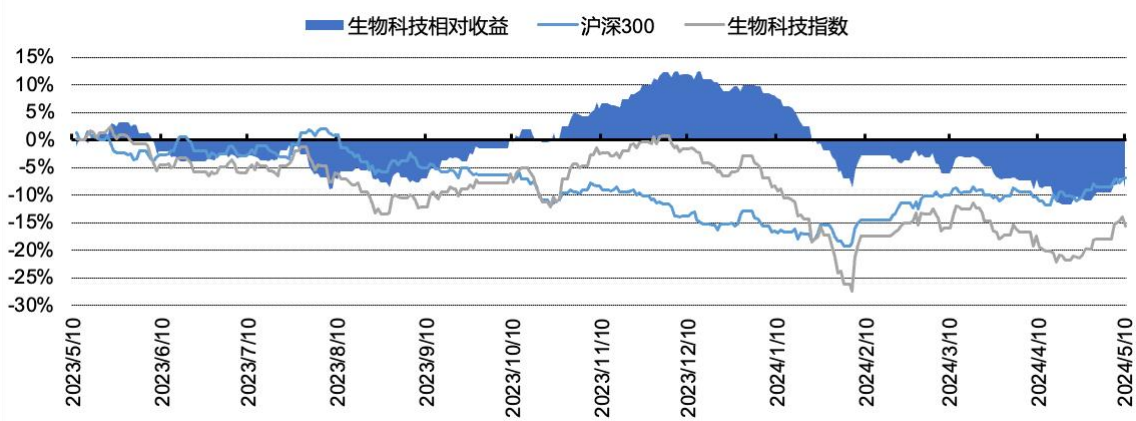
资料来源: wind、国海证券研究所

图 37: 近三个月碳纤维指数 vs 沪深 300 (%)



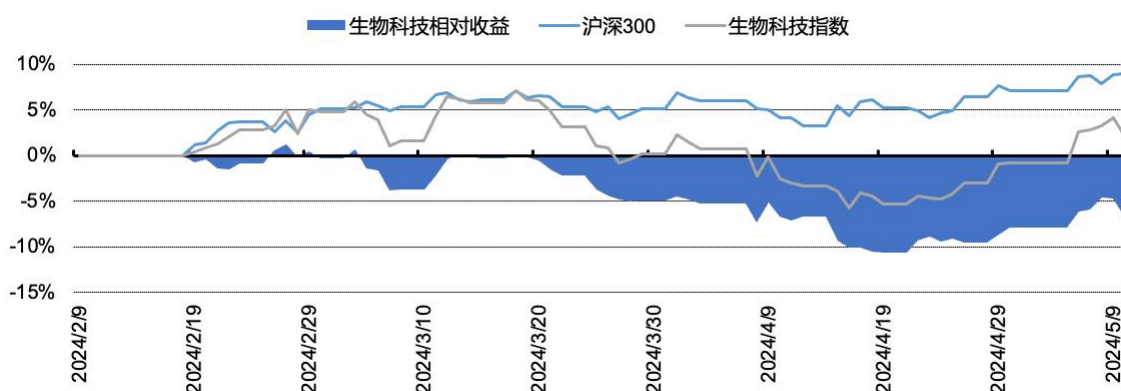
资料来源: wind、国海证券研究所

图 38: 近一年生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



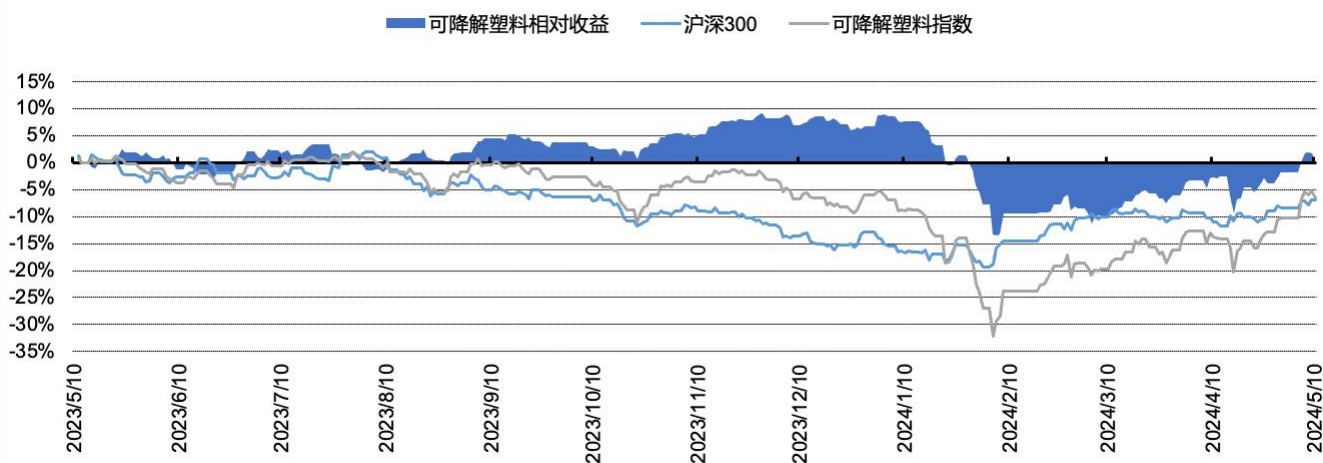
资料来源: wind、国海证券研究所

图 39: 近三个月生物科技指数 vs 沪深 300 (%)



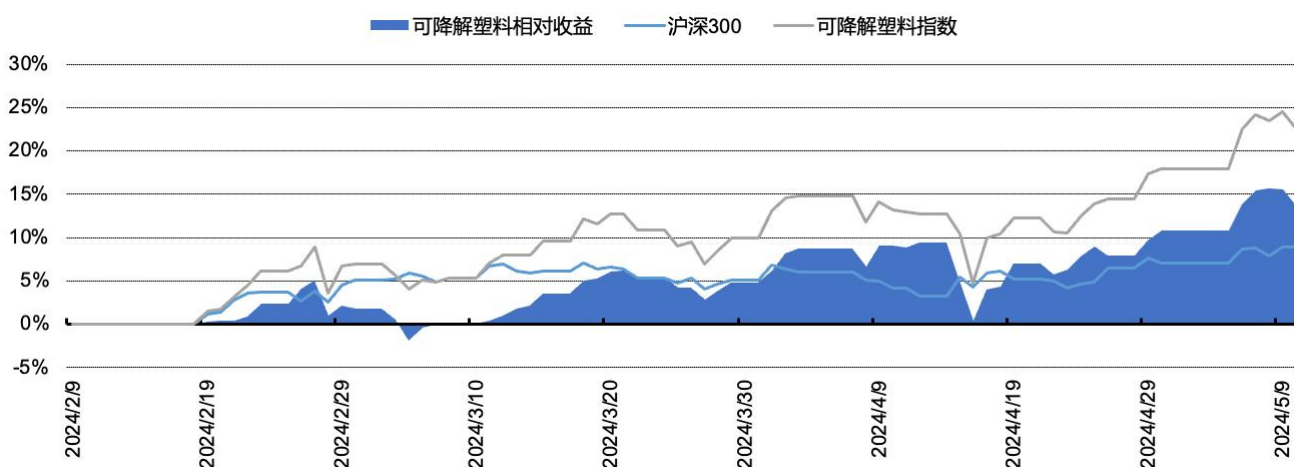
资料来源: wind、国海证券研究所

图 40: 近一年可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

图 41: 近三个月可降解塑料指数 vs 沪深 300 (%)



资料来源: wind、国海证券研究所

重点关注公司及盈利预测

重点公司 代码	股票 名称	2024/05/10		EPS			PE			投资 评级
		股价	2023	2024E	2025E	2023	2024E	2025E		
688323.SH	瑞华泰	12.87	-0.11	0.21	0.51	-	61.29	25.24	买入	
300699.SZ	光威复材	27.12	1.05	1.29	1.61	25.82	21.02	16.84	买入	
688295.SH	中复神鹰	27.40	0.35	0.40	0.60	77.55	68.50	45.67	买入	
002643.SZ	万润股份	11.95	0.82	0.84	1.01	14.57	14.23	11.83	买入	
300054.SZ	鼎龙股份	23.19	0.23	0.46	0.66	98.72	50.21	35.26	未评级	
300285.SZ	国瓷材料	20.77	0.57	0.74	1.01	36.63	28.07	20.56	买入	
300398.SZ	飞凯材料	12.00	0.21	0.79	0.93	56.47	15.14	12.85	买入	
600160.SH	巨化股份	25.28	0.35	1.13	1.48	72.33	22.37	17.08	买入	
603078.SH	江化微	12.35	0.27	0.34	0.45	45.25	35.84	27.24	未评级	
603650.SH	彤程新材	28.60	0.68	0.87	0.98	42.19	32.87	29.18	买入	
603806.SH	福斯特	26.80	0.99	1.39	1.69	27.00	19.33	15.89	买入	
300037.SZ	新宙邦	33.09	1.35	1.61	2.17	24.53	20.55	15.25	买入	
002068.SZ	黑猫股份	9.53	-0.33	0.48	0.72	-	19.85	13.24	买入	
300481.SZ	濮阳惠成	16.99	0.79	0.98	1.16	21.41	17.36	14.59	未评级	
603260.SH	合盛硅业	53.06	2.22	2.83	3.67	23.92	18.75	14.46	买入	
688065.SH	凯赛生物	53.19	0.63	0.92	1.45	84.66	57.82	36.68	买入	
688639.SH	华恒生物	120.98	2.85	3.93	5.21	42.44	30.78	23.22	买入	
688690.SH	纳微科技	21.92	0.17	0.38	0.59	129.09	58.13	37.04	未评级	
300487.SZ	蓝晓科技	51.17	1.42	1.94	2.64	36.04	26.38	19.38	买入	
688179.SH	阿拉丁	16.62	0.43	0.58	0.80	38.37	28.66	20.78	买入	
688133.SH	泰坦科技	29.20	0.62	1.04	1.36	47.46	27.95	21.50	未评级	
688026.SH	洁特生物	12.68	0.25	0.50	0.65	51.17	25.30	19.56	未评级	
600309.SH	万华化学	90.22	5.36	6.75	8.74	16.85	13.37	10.32	买入	
600143.SH	金发科技	7.71	0.12	0.58	0.76	65.06	13.29	10.14	买入	

资料来源：Wind 资讯，国海证券研究所（未评级公司盈利预测来自 wind 一致性预期）

3、行业评级及投资策略

新材料受到下游应用板块催化，逐步放量迎来景气周期，维持新材料行业“推荐”评级。

4、风险提示

替代技术出现；行业竞争加剧；经济大幅下行；产品价格大幅波动；重点关注公司业绩不达预期等。

【化工小组介绍】

李永磊，化工行业首席分析师，天津大学应用化学硕士。7年化工实业工作经验，8年化工行业研究经验。

董伯骏，化工联席首席分析师，清华大学化工系硕士、学士。2年上市公司资本运作经验，4年半化工行业研究经验。

贾冰，化工行业分析师，浙江大学化学工程硕士，1年半化工实业工作经验，2年化工行业研究经验。

陈云，化工行业研究助理，香港科技大学工程企业管理硕士，3年金融企业数据分析经验。

仲逸涵，化工行业研究助理，南开大学金融学硕士，天津大学应用化学本科。

李娟廷，化工行业研究助理，对外经济贸易大学金融学硕士，北京理工大学应用化学本科。

杨丽蓉，化工行业研究助理，浙江大学金融硕士、化学工程与工艺本科。

李振方，化工行业研究助理，天津大学化学工程硕士，2年行业研究经验。

【分析师承诺】

李永磊，董伯骏，本报告中的分析师均具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观的出具本报告。本报告清晰准确的反映了分析师本人的研究观点。分析师本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收取到任何形式的补偿。

【国海证券投资评级标准】

行业投资评级

推荐：行业基本面向好，行业指数领先沪深 300 指数；

中性：行业基本面稳定，行业指数跟随沪深 300 指数；

回避：行业基本面向淡，行业指数落后沪深 300 指数。

股票投资评级

买入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上；

增持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%~20%之间；

中性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%~10%之间；

卖出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

【免责声明】

本报告的风险等级定级为 R3，仅供符合国海证券股份有限公司（简称“本公司”）投资者适当性管理要求的客户（简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。客户及/或投资者应当认识到有关本报告的短信提示、电话推荐等只是研究观点的简要沟通，需以本公司的完整报告为准，本公司接受客户的后续问询。

本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告中的信息均来源于公开资料及合法获得的相关内部外部报告资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证其中的信息已做最新变更，也不保证相关的建议不会发生任何变更。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。报告中的内容和意见仅供参考，在任何情况下，本报告中所表达的意见并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本公司及其本公司员工对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露义务。

【风险提示】

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为作出投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向本公司或其他专业人士咨询并谨慎决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

若本公司以外的其他机构（以下简称“该机构”）发送本报告，则由该机构独自为此发送行为负责。通过此途径获得本报告的投资者应自行联系该机构以要求获悉更详细信息。本报告不构成本公司向该机构之客户提供的投资建议。

任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司、本公司员工或者关联机构亦不为该机构之客户因使用本报告或报告所载内容引起的任何损失承担任何责任。

【郑重声明】

本报告版权归国海证券所有。未经本公司的明确书面特别授权或协议约定，除法律规定的情况外，任何人不得对本报告的任何内容进行发布、复制、编辑、改编、转载、播放、展示或以其他方式非法使用本报告的部分或者全部内容，否则均构成对本公司版权的侵害，本公司有权依法追究其法律责任。